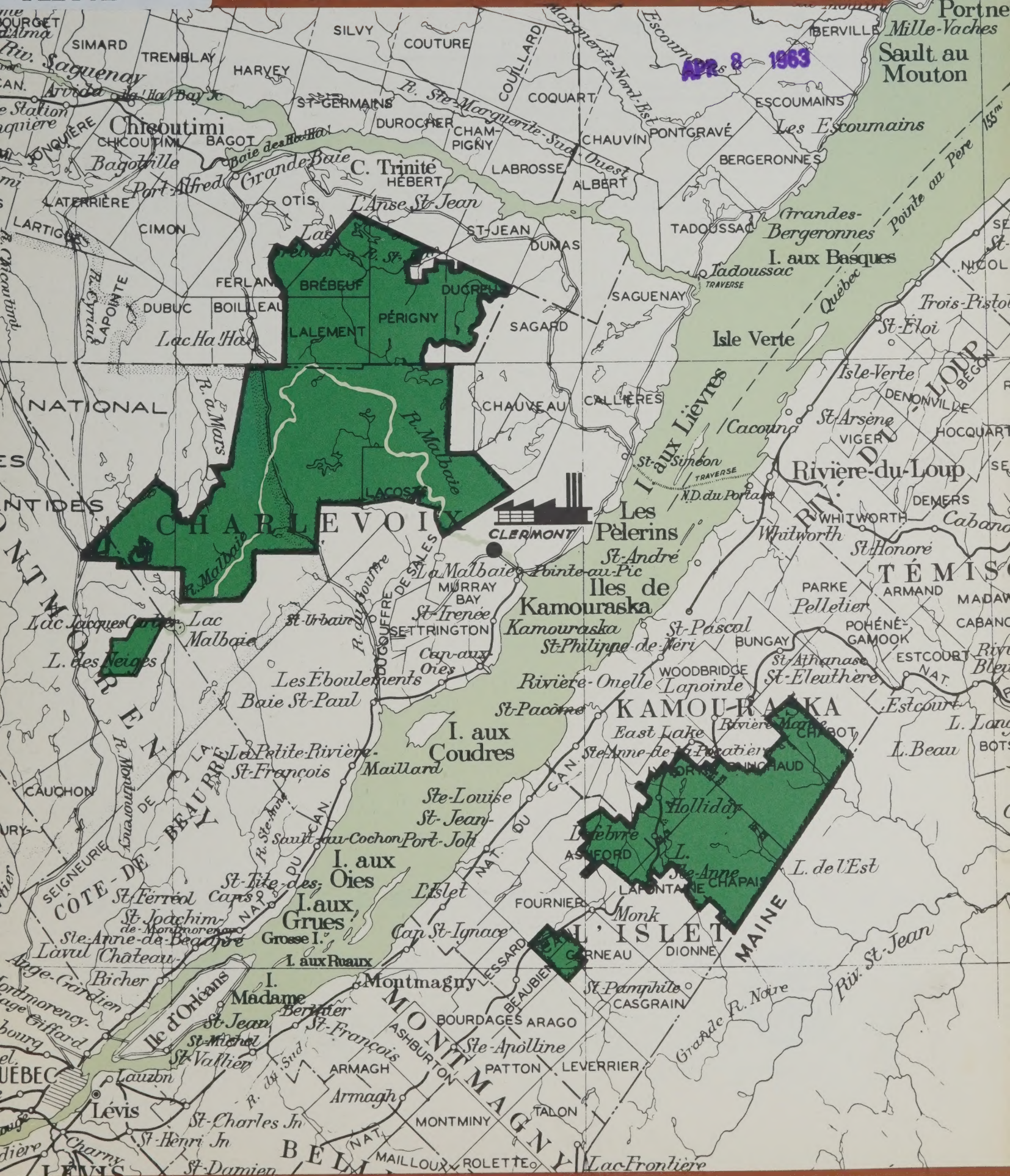


AR42





THE COVER

We have used as our cover design a map of part of the Province of Quebec where are shown, in green, the Company's timber limits on both shores of the St. Lawrence. The limits extend over an area of approximately 1,300 square miles.

The mill at Clermont is identified on the map. It is located near the mouth of the Murray River, a short distance from the Pointe-au-Pic wharf.

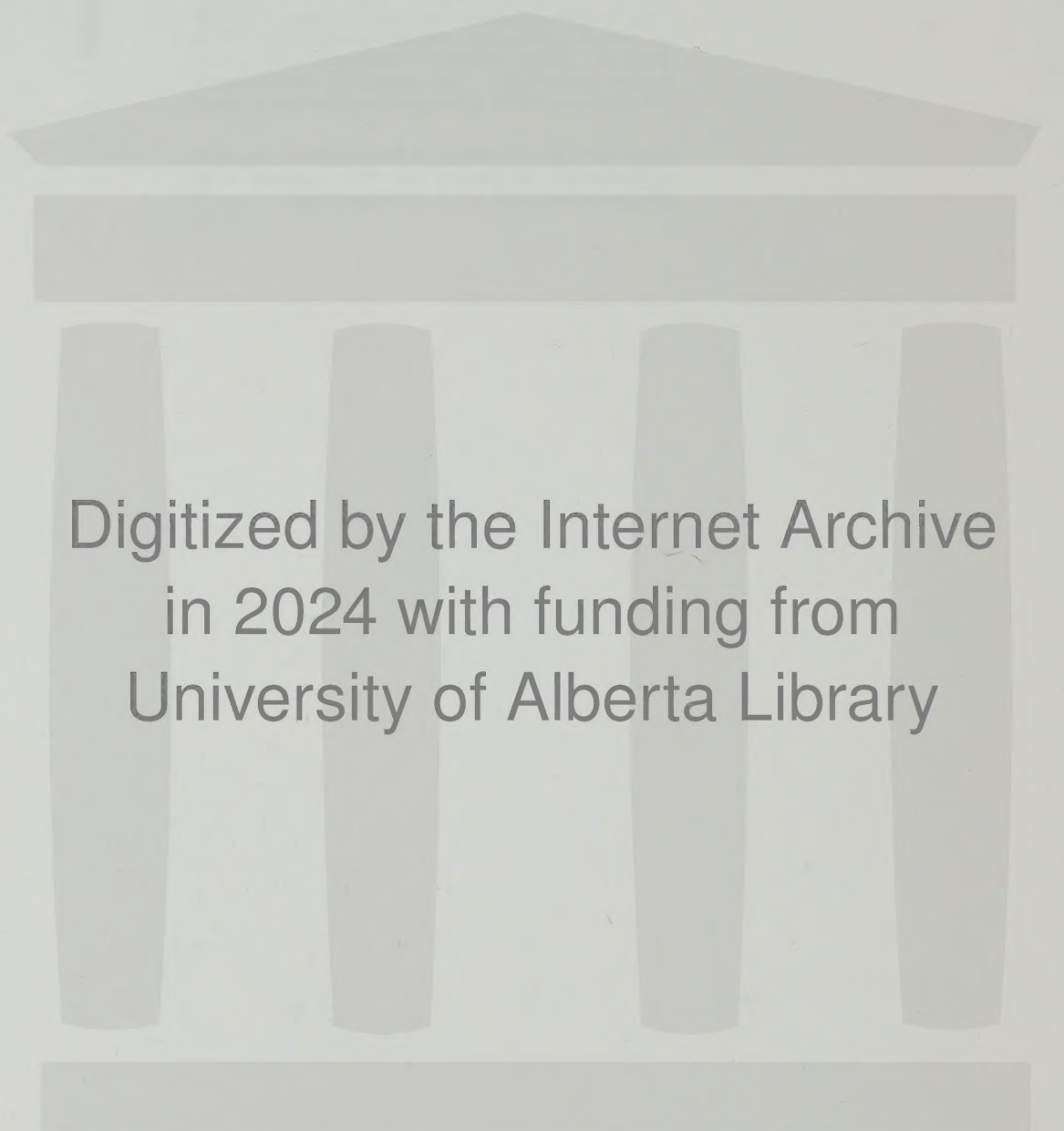
annual report 1962

december 31

D O N O H U E B R O T H E R S L I M I T E D



newsprint



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Dono2283_1962

DIRECTORS

L. J. ADJUTOR AMYOT
A. EMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
BROCK F. CLARKE, Q.C.
J. N. COLE
GEORGE T. DONOHUE
MARK DONOHUE
LUCIEN G. ROLLAND
PAUL M. A. SIMARD

OFFICERS

GEORGE T. DONOHUE, Chairman of the Board
MARK DONOHUE, President and General Manager
A. EMILE BEAUVAIS, Executive Vice President
PAUL M. A. SIMARD, Vice President and Treasurer
W. H. EGAN, Vice President Operations
PERCY AUGER, C.A., Secretary

SENIOR PERSONNEL

A. J. TRUMP, Assistant Vice President
FREDERICK P. MODEN, P.Eng., Mill Manager
P. X. LABERGE, P.Eng., Plant Engineer
GEORGES GIRARD, F.E., Woodlands Manager
J. B. GIROUX, R.I.A., Comptroller

AUDITORS

SAMSON, BELAIR, COTE, LACROIX ET ASSOCIES

TRANSFER AGENT

GENERAL TRUST OF CANADA, Quebec and Montreal, Que.

REGISTRAR

ADMINISTRATION AND TRUST COMPANY,
Quebec and Montreal, Que.

HEAD OFFICE

39 ST. LOUIS ST., QUEBEC, Que.

MILLS

CLERMONT, CHARLEVOIX, Que.

REPORT OF THE DIRECTORS

TO THE SHAREHOLDERS

Your Directors submit herewith the Seventeenth Annual Report of the Company and its subsidiary, Donohue Brothers Sales Corporation, consisting of a review of its activities as well as the Consolidated Financial Statements and Report of its Auditors for the year ended December 31, 1962.

PRODUCTION AND SHIPMENTS

Production capacity at the Company's mill continued to rise in 1962. During the year the mill functioned at near capacity level, producing 109,165 tons of newsprint, while shipments amounted to 106,677 tons compared to 103,600 tons in 1961.

EARNINGS

Net earnings of the Company, after depreciation and bond interest, but before taxes, amounted to \$3,070,378 compared with \$2,367,038 in 1961. After provision for income taxes net earnings amounted to \$1,445,630, or \$2.41 per share compared with \$1,165,691 or \$1.94 per share in 1961. These improved earnings result from a slight increase in shipments and are due in a large measure to the favourable rate of exchange on the American dollar which accounted for a gain before taxes of \$715,246 in 1962 compared to \$202,532 in 1961.

DIVIDENDS

Effective September 1, 1962, the quarterly dividend rate was raised from \$0.22½ to \$0.25 per share, making the annual rate \$1.00 per share. A total amount of \$0.95 was paid in 1962.

IMPROVEMENTS AND MAINTENANCE

During 1962, \$640,864 was spent for capital improvements in both the mill and the woods divisions. This permitted a still better control of the quality of products and of operational costs and also served to further increase production capacity.

Construction of a new storage shed on the Pointe-au-Pic wharf to provide facilities for the increased volume of water shipments was undertaken by the Company in 1962 and this shed is now in use. Installation of the equipment required for bark burning operations was started in November. This project, the cost of which is estimated at \$200,000, will enable the Company, when wood barking operations are resumed in the spring, to dispose of the bark in accordance with the rules and regulations laid down by the Quebec Water Purification Board.

During the year, an amount of \$562,270 was spent on repairs and replacements in order to maintain the mill and other properties of the Company in good order.

FORESTRY OPERATIONS

As in the past, the pulpwood used in the manufacture of newsprint was obtained principally from the Company's timber limits. A substantial quantity was obtained from farmers in Charlevoix county, as well as from Cooperatives who have been granted cutting permits on the Company's timber limits.

FINANCE

During the year, long term debt was reduced through maturities and sinking fund payments by \$575,700. On December 31, 1962, long term debt amounted to \$4,872,100. Working capital amounted to \$6,374,179, an increase for the year of \$239,267. This increase is explained on page 5 of this report.

EMPLOYEES

In 1962, \$3,859,929 was paid by the Company in salaries and wages and in various benefits to the mill and forestry employees of the Company. Life insurance in force on December 31, 1962, for the protection of employees, amounted to \$5,458,750 and the assets of the Company's pension fund amounted to \$1,585,620.

Collective labour agreements for mill, office and forestry employees are renewable in 1963.

Following reduction of mill operations as a result of the newspaper strikes in New York and Cleveland a number of Company employees have been deprived of work temporarily.

OUTLOOK

It had been anticipated that newsprint shipments from Canada to the United States would show an increase for 1963. In view of the strikes in New York and Cleveland and the resulting lower demand for newsprint, no such increase is now anticipated. The same condition applies to the Company, mill operations having been reduced since the beginning of the year from a six to a five day work week. It is proposed to revert to a six day operation after the strike is settled.

On behalf of the Board,

MARK DONOHUE

President.

Quebec, March 8, 1963.

WORKING CAPITAL

page 5

The working capital at December 31, 1962 amounted to \$6,374,179 as compared with \$6,134,912 at December 31, 1961. This increase of \$239,267 is explained as follows:

Source of Funds:

Net earnings.....	\$1,445,630	
Depreciation.....	601,707	
Depletion.....	168,023	
Decrease in prepaid expenses and deferred charges.....	7,550	\$2,222,910

Application of Funds:

Reduction of long term debt.....	\$ 575,700	
Dividends.....	570,000	
Cost of additions to fixed assets.....	\$640,864	
Less: payments out of funds set aside for this purpose.....	206,027	434,837
Funds set aside towards cost of capital improvements to be completed in 1963.....	378,000	
Adjustment of provision for income taxes of previous years.....	25,106	1,983,643
Increase in Working Capital.....		<u>\$ 239,267</u>

Current assets at December 31, 1962 amounted to 3.9 times current liabilities.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(with comparative figures for 1961)

page 6

ASSETS		
	1962	1961
CURRENT ASSETS:		
Cash.....	\$ 1,880,620	\$ 1,672,766
Government bonds and short term investments (market value \$2,488,364) (see note 3).....	2,442,635	2,125,567
Accounts receivable.....	958,600	1,097,883
Inventories:		
Pulpwood, raw materials, operating supplies, finished products and advances on wood operations, as determined and certified by officers of the Company and priced at not more than cost.....	3,263,097	2,713,847
TOTAL CURRENT ASSETS.....	\$ 8,544,952	\$ 7,610,063
OTHER ASSETS:		
Deposits and short term investments to cover cost of property additions.....	\$ 400,157	\$ 228,184
Prepaid expenses and deferred charges.....	140,090	147,640
	<u>\$ 540,247</u>	<u>\$ 375,824</u>
FIXED ASSETS:		
Real estate, mills, machinery and equipment, at cost..	\$12,251,401	\$11,635,063
Accumulated depreciation (see note 2).....	7,603,576	7,025,695
	<u>\$ 4,647,825</u>	<u>\$ 4,609,368</u>
Timber limits, less depletion.....	3,587,290	3,754,613
	<u>\$ 8,235,115</u>	<u>\$ 8,363,981</u>
	<u><u>\$17,320,314</u></u>	<u><u>\$16,349,868</u></u>

Approved on behalf of the Board:

MARK DONOHUE }
J. N. COLE } Directors.

AT DECEMBER 31, 1962

December 31, 1961)

page 7

LIABILITIES

	1962	1961
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued liabilities.....	\$ 976,773	\$ 780,052
Income taxes payable.....	920,560	421,659
Serial bonds, sinking fund requirements, notes and instalments payable within one year, less specific deposits for this purpose.....	273,440	273,440
TOTAL CURRENT LIABILITIES.....	\$ 2,170,773	\$ 1,475,151
 LONG TERM DEBT:		
First Mortgage Bonds:		
Authorized.....	<u>\$5,000,000</u>	
Outstanding.....	\$ 4,042,000	\$ 4,441,000
(For details, see note 1)		
Unsecured Notes:		
5½%, to mature December 1, 1963-68.....	600,000	700,000
Balance due on purchase price of timber limits - secured:		
Due 1963-65.....	230,100	306,800
	<u>\$ 4,872,100</u>	<u>\$ 5,447,800</u>
Less: Serial bonds, sinking fund requirements, notes and instalments payable within one year.....	575,700	575,700
	<u>\$ 4,296,400</u>	<u>\$ 4,872,100</u>
 SHAREHOLDERS' EQUITY:		
CAPITAL STOCK:		
Authorized: 900,000 shares of the par value of \$3½ each.....	<u>\$3,000,000</u>	
Issued and outstanding: 600,000 shares.....	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000
RETAINED EARNINGS.....	8,853,141	8,002,617
	<u>\$10,853,141</u>	<u>\$10,002,617</u>
	<u>\$17,320,314</u>	<u>\$16,349,868</u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

page 8

for the year ended December 31, 1962

NOTE 1 — OUTSTANDING FIRST MORTGAGE BONDS:

	1962	1961
Series "A":		
5% Sinking fund bonds to mature February 15, 1967, \$	680,000	\$ 815,000
Series "B":		
4 $\frac{3}{4}$ % Sinking fund bonds to mature February 15, 1967, payable in U.S. funds.....	500,000	600,000
Series "C":		
4% Serial bonds to mature 1963-65.....	120,000	160,000
4% Sinking fund bonds to mature August 15, 1975...	770,000	795,000
Series "D":		
5% Sinking fund bonds to mature December 1, 1976, payable in U.S. funds.....	1,240,000	1,305,000
Series "E":		
6% Sinking fund bonds to mature February 15, 1977, payable in U.S. funds.....	732,000	766,000
Total.....	<u>\$4,042,000</u>	<u>\$4,441,000</u>

NOTE 2 — FIXED ASSETS:

The fixed assets of the Company, other than timber limits, were valued by Stone & Webster Canada Limited as at July 31, 1962; according to their valuation, the estimated depreciated replacement cost was then \$16,888,846. By adding to this figure the net cost of fixed assets acquired since that date of \$248,420, the total estimated value as at December 31, 1962 is then \$17,137,266 whereas the depreciated book value is \$4,647,825.

NOTE 3 — INVESTMENTS HELD BY TRUSTEE:

Bonds and short term investments include an amount of \$970,254 held by trustee, in accordance with the provisions of the trust deed, pending the filing of the required certificates covering capital additions made to properties. The unexpended balance of funds appropriated to complete these additions are set aside and shown as "other assets".

NOTE 4 — COMMITMENTS AND CONTINGENCIES:

To assist its employees in the acquisition of dwellings, the Company has guaranteed mortgage loans for a total amount of \$96,700.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

*for the year ended December 31, 1962
(with comparative figures for the previous year)*

page 9

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

	1962	1961
Earnings for the year, before taking into account the items shown below.....	\$3,926,817	\$3,232,634
Deduct:		
Interest on long term debt.....	254,732	282,687
	<u>\$3,672,085</u>	<u>\$2,949,947</u>
Depreciation.....	601,707	582,909
	<u>\$3,070,378</u>	<u>\$2,367,038</u>
Provision for income taxes.....	1,624,748	1,201,347
	<u>\$1,445,630</u>	<u>\$1,165,691</u>
Net earnings for the year	<u>\$1,445,630</u>	<u>\$1,165,691</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

Balance at beginning of year.....	\$8,002,617	\$7,170,944
Add:		
Net earnings for the year.....	1,445,630	1,165,691
Reduction of income taxes for 1961 as a result of the acceptance for registration of the special pension fund plan by the Department of National Revenue.....		205,982
	<u>\$9,448,247</u>	<u>\$8,542,617</u>
Deduct:		
Adjustment of provision for income taxes for previous years.....	\$ 25,106	
Dividends paid.....	570,000	\$ 540,000
	<u>\$ 595,106</u>	<u>\$ 540,000</u>
Balance at end of year	<u>\$8,853,141</u>	<u>\$8,002,617</u>

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Donohue Brothers Limited and its subsidiary Company as at December 31, 1962 and the related consolidated statements of earnings and retained earnings for the year ended on that date, and we have obtained all the information and explanations which we required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and related consolidated statements of earnings and retained earnings, supplemented by appended notes, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the combined affairs of Donohue Brothers Limited and its subsidiary Company as at December 31, 1962 and the results of their operations for the year ended on that date, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Companies.

SAMSON, BELAIR, COTE, LACROIX
ET ASSOCIES,
Chartered Accountants.

QUEBEC, March 4, 1963.

STATISTICS FOR THE YEARS 1953-1962

	Total Production (tons)	Earnings before Depre- ciation and In- come Taxes	Provision for Depreciation	Provision for Income Taxes	Net Earnings	Earned per Share*	Dividend per Share
1953	73,510	1,765,063	350,895	696,949	717,219	1.20	0.60
1954	78,384	1,900,898	337,209	772,099	791,590	1.32	0.70
1955	83,310	1,965,174	312,177	780,624	872,373	1.45	0.72
1956	87,427	2,068,929	288,954	839,260	940,715	1.57	0.75
1957	82,440	1,880,412	254,998	752,694	872,720	1.45	0.75
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	1.47	0.75
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	1.57	0.75
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	1.78	0.90
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	1.94	0.90
1962	109,165	3,672,085	601,707	1,624,748	1,445,630	2.41	0.95

*Earnings and dividends per share are calculated on the basis of the present outstanding share capital of 600,000 shares.

STATISTIQUES POUR LES ANNÉES 1953-1962

	Production Totale (tonnes)	Profit avant dépréciation et impôts sur le revenu	Provision pour dépréciation	Provision pour impôts sur le revenu	Profit net	Gain par action *	Dividende par action
1953	73,510	1,765,063	350,895	696,949	717,219	1.20	0.60
1954	78,384	1,900,898	337,209	772,099	791,590	1.32	0.70
1955	83,310	1,965,174	312,177	780,624	872,373	1.45	0.72
1956	87,427	2,068,929	288,954	839,260	940,715	1.57	0.75
1957	82,440	1,880,412	254,998	752,694	872,720	1.45	0.75
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	1.47	0.75
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	1.57	0.75
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	1.78	0.90
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	1.94	0.90
1962	109,165	3,672,085	601,707	1,624,748	1,445,630	2.41	0.95

*Le gain par action et le dividende sont basés sur le capital-actions actuel de 600,000 actions.

ETATS CONSOLIDES DE PROFITS ET PERTES
ET DES BENEFICES REINVESTIS
DANS L'ENTREPRISEpour l'année terminée le 31 décembre 1962
(avec chiffres comparatifs pour l'année précédente)

ETAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES			
	1962	1961	
Profits d'opérations de l'année, avant déduction des item ci-dessous.....	\$3,926,817	\$3,232,634	
Dédure:			
Intérêt sur le passif à long terme.....	254,732	282,687	
Dépréciation.....	\$3,672,085	\$2,949,947	
	601,707	582,909	
Provision pour impôts sur le revenu.....	\$3,070,378	\$2,367,038	
	1,624,748	1,201,347	
Profit net de l'année.....	1,445,630	1,165,691	

ETAT CONSOLIDÉ DES BENEFICES REINVESTIS DANS
L'ENTREPRISE

Solde au début de l'année.....	\$8,002,617	\$7,170,944	
Ajouter:			
Profit net de l'année.....	1,445,630	1,165,691	
Diminution de l'impôt sur le revenu pour 1961 résultant de l'acceptation pour enregistrement du fonds de pension spécial par le Ministère du Revenu National.....	\$9,448,247	\$8,542,617	
Dédure:			
Ajustement de la provision pour impôts sur le revenu des années antérieures.....	\$ 25,106	570,000	
Dividendes payés.....	570,000	\$ 540,000	
	\$ 595,106	\$ 540,000	
Solde à la fin de l'année.....	\$8,853,141	\$8,002,617	

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Donohue Brothers Limited et sa filiale au 31 décembre 1962 ainsi que les états consolidés de profits et pertes et de bénéfices réinvestis dans l'entreprise pour l'année terminée à cette date; nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une révision générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires.

A notre avis, le bilan consolidé et les états consolidés de profits et pertes et de bénéfices réinvestis dans l'entreprise, ci-annexés, auxquels s'ajoutent les notes explicatives s'y rapportant, sont rédigés de manière à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de Donohue Brothers Limited et de sa filiale au 31 décembre 1962 ainsi que le résultat de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte selon les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies.

SAMSON, BELAIR, COTÉ, LACROIX
ET ASSOCIÉS

Comptables agréés.

QUÉBEC, le 4 mars 1963.

NOTES EXPLICATIVES
AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS

pour l'année terminée le 31 décembre 1962

page 8

NOTE 1 — OBLIGATIONS PREMIÈRE HYPOTHÈQUE EN COURS:

Série "A":	1962	1961
Obligations 5% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967.....	\$ 680,000	\$ 815,000
Série "B":		
Obligations 4% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967, payables en fonds américains..	500,000	600,000
Série "C":		
Obligations 4% échéant annuellement de 1963-65..	120,000	160,000
Obligations 4% à fonds d'amortissement échéant le 15 août 1975.....	770,000	795,000
Série "D":		
Obligations 5% à fonds d'amortissement échéant le 1er décembre 1976, payables en fonds américains...	1,240,000	1,305,000
Série "E":		
Obligations 6% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1977, payables en fonds américains.....	732,000	766,000
Total.....	\$4,042,000	\$4,441,000

NOTE 2 — IMMOBILISATIONS:

Les immobilisations de la compagnie, à l'exception des territoires forestiers, ont été évaluées par Stone & Webster Canada Limited au 31 juillet 1962; d'après cette évaluation, le coût déprécié de remplacement a alors été estimé à \$16,888,846. En ajoutant à ce chiffre le coût net des immobilisations acquises depuis cette date, soit \$248,420, la valeur totale estimée au 31 décembre 1962 est alors de \$17,137,266 bien que la valeur aux livres après dépréciation soit de \$4,647,825.

NOTE 3 — PLACEMENTS DETENUS PAR LE FIDUCIAIRE:

Les obligations et placements à court terme comprennent un montant de \$970,254 détenu par le fiduciaire, conformément aux dispositions de l'acte de fiducie, jusqu'à ce que les certificats requis démontrant les additions faites aux propriétés aient été produits. Les fonds appropriés pour compléter ces additions et non encore déboursés sont montrés sous la rubrique "autres actifs".

NOTE 4 — ENGAGEMENT ET CONTINGENCES:

Pour faciliter l'acquisition de résidences par ses employés, la compagnie a garanti des emprunts hypothécaires sur ces habitations pour une somme totale de \$96,700.

PASSIF

1962	1961
EXIGIBILITÉS:	
Comptes à payer et dépenses accrues.....	\$ 976,773
Impôts sur le revenu.....	920,560
Obligations, dépôts requis par le fonds d'amortissement, billets et versements payables en moins d'un an, moins les dépôts faits à cette fin.....	273,440
TOTAL DES EXIGIBILITÉS.....	\$ 2,170,773
PASSIF A LONG TERME:	
Obligations première hypothèque: Autorisées.....	\$5,000,000
En cours.....	\$ 4,042,000
(Pour détail, voir note 1)	
Billets sans garantie: 5½%, échéant le 1er décembre 1963 à 1968.....	600,000
Solde dû sur prix d'achat de territoires forestiers — garanti:	
Echéant de 1963 à 1965.....	230,100
Moins: Obligations, dépôts requis par le fonds d'amortissement, billets et versements payables en moins d'un an.....	575,700
	\$ 4,296,400
AVOIR DES ACTIONNAIRES:	
CAPITAL-ACTIONS:	
Autorisé: 900,000 actions d'une valeur au pair de \$3¼ chacune.....	\$3,000,000
Emis et en cours: 600,000 actions.....	\$ 2,000,000
BÉNÉFICES REINVESTIS DANS L'ENTREPRISE.	8,853,141
	\$10,853,141
	\$17,320,314
	\$16,349,868
	\$10,002,617
	8,002,617
	\$ 2,000,000

BILAN CONSOLIDÉ
(avec chiffres comparatifs)

page 6

ACTIF

DISPONIBILITÉS:		
Encaisse.....	\$ 1,880,620	\$ 1,672,766
Obligations de gouvernements et placements à court terme (valeur au marché \$2,488,364) (voir note 3).....	2,442,635	2,125,567
Comptes à recevoir.....	958,600	1,097,883
Inventaire:		
Bois de pulpe, matières premières, matériel pour opérations, produits finis et avances pour exploitations forestières, tels que déterminés et certifiés par des officiers de la compagnie et évalués à un prix n'excédant pas le prix coûtant.....	3,263,097	2,713,847
TOTAL DES DISPONIBILITÉS.....	\$ 8,544,952	\$ 7,610,063
AUTRES ACTIFS:		
Dépôts et placements à court terme pour défrayer le coût d'additions aux immobilisations.....	\$ 400,157	\$ 228,184
Dépenses différées et payées d'avance.....	140,090	147,640
	\$ 540,247	\$ 375,824
IMMOBILISATIONS:		
Immeubles, moulins, machinerie et équipement, au coûtant.....	\$12,251,401	\$11,635,063
Dépréciation accumulée (voir note 2).....	7,603,576	7,025,695
	\$ 4,647,825	\$ 4,609,368
Territoires forestiers, moins épuisement.....	3,587,290	3,754,613
	\$ 8,235,115	\$ 8,363,981
	\$17,320,314	\$16,349,868

Approuvé pour le Conseil d'administration:

MARK DONOHUE }
J. N. COLE } Administrateurs.

FONDS DE ROULEMENT

Le fonds de roulement s'élève à \$6,374,179 au 31 décembre 1962 comparé à \$6,134,912 au 31 décembre 1961. Cette augmentation de \$239,267 s'explique comme suit:

Provenance des fonds:

Profit net.....	\$1,445,630
Dépréciation.....	601,707
Epuisement.....	168,023
Diminution des dépenses différées et payées d'avance.....	7,550
	<u>\$2,222,910</u>

Emploi des fonds:

Diminution de la dette à long terme.....	\$ 575,700
Dividendes.....	570,000
Coût des additions aux immobilisations.....	\$640,864
Moins: paiements effectués à même les fonds appropriés à cette fin	206,027
Fonds appropriés pour améliorations de nature capitale à être complétées en 1963.....	378,000
Ajustement de la provision pour impôts sur le revenu.....	25,106
	<u>1,983,643</u>
Augmentation du fonds de roulement.....	<u>\$ 239,267</u>

Le rapport des disponibilités sur les exigibilités est de 3.9 au 31 décembre 1962.

PERSPECTIVES

Une augmentation des exportations de papier-journal du Canada aux Etats-Unis avait été prévue pour 1963. Par suite de la grève à New York et à Cleveland et de la réduction de la consommation qui en a résulté, aucune augmentation n'est maintenant prévue. Il en est de même pour la compagnie dont les opérations à l'usine ont été réduites depuis le début de l'année de six jours à cinq jours par semaine. Il est proposé de rétablir les opérations à six jours après le règlement de la grève.

Pour le Conseil d'administration,

MARK DONOHUE

Président.

Québec, le 8 mars 1963.

retraite sont de \$1,585,620.

Les conventions collectives de travail pour les employés d'usine, les employés de bureau et les employés de la forêt sont renouvelables en 1963. La réduction des opérations à la suite de la grève des syndicats ouvriers des journaux à New York et à Cleveland a eu pour effet de priver temporairement de leur emploi un certain nombre d'ouvriers à l'usine.

En 1962, un montant de \$3,859,929 a été payé en salaires et gages et en bénéfices divers aux employés de la compagnie, dans l'usine et la forêt. Le montant d'assurance-vie en vigueur au 31 décembre 1962 pour la protection des employés atteint \$5,458,750 et les fonds accumulés dans leur plan de

EMPLOYEES

Au cours de l'exercice, la dette à long terme a été réduite de \$575,700 par le paiement des montants devenus échus et par le rachat d'obligations conformément aux exigences du fonds d'amortissement. La dette à long terme au 31 décembre 1962 s'élevait à \$4,872,100. Le fonds de roulement à la même date était de \$6,374,179 soit une augmentation durant l'année de \$239,267. L'augmentation du fonds de roulement est expliquée à la page 5 de ce rapport.

FINANCE

Comme par le passé, le bois utilisé dans la production a été obtenu en grande partie des concessions forestières de la compagnie. Une quantité appréciable a été obtenue des cultivateurs du comté de Charlevoix ainsi que de Syndicats Coopératifs à qui des permis de coupe ont été accordés sur les concessions de la compagnie.

OPÉRATIONS FORESTIÈRES

Au cours de l'année un montant de \$562,270 a été dépensé en travaux de réparation et de remplacement pour maintenir l'usine et les propriétés de la compagnie en bon état d'entretien.

L'installation de l'outillage requis pour disposer des écorces par combustion a été commencé au mois de novembre. La réalisation de ce projet dont le coût est estimé à environ \$200,000 permettra, dès la prochaine saison d'écorçage, de disposer entièrement des écorces, conformément aux exigences de la Régie d'Épuration des Eaux du Québec.

AUX ACTIONNAIRES,

Vos administrateurs ont l'honneur de vous présenter le 17^{ième} rapport annuel de la compagnie et de sa filiale, Donohue Brothers Sales Corporation, comprenant une revue des activités de l'année ainsi que les états financiers consolidés et le rapport des vérificateurs pour l'exercice terminé le 31 décembre 1962.

PRODUCTION ET EXPÉDITIONS

La capacité de production de l'usine de la compagnie a continué de s'accroître en 1962. Celle-ci a fonctionné durant l'année à un niveau près de sa capacité et la production de papier-journal a atteint 109,165 tonnes et les expéditions 106,677 tonnes à comparer à 103,600 tonnes en 1961.

PROFIT

Le profit net, après la dépréciation et l'intérêt sur les obligations, mais avant les impôts sur le revenu, a atteint \$3,070,378 à comparer à \$2,367,038 en 1961. Le profit net, après déduction des impôts sur le revenu, est de \$1,445,630 soit \$2.41 à comparer à \$1,165,691, soit \$1.94 par action en 1961. Cette augmentation du profit résulte d'une légère hausse des expéditions et principalement de la valeur accrue du dollar américain en 1962. Avant impôts, le profit sur le change s'élève à \$715,246 en 1962 à comparer à \$202,532 en 1961.

DIVIDENDES

A compter du 1^{er} septembre 1962, le taux du dividende trimestriel a été porté de \$0.22½ à \$0.25 par action, et le taux annuel à \$1.00 par action. Un montant total de \$0.95 a été payé en 1962.

AMÉLIORATIONS ET ENTRETIEN

En 1962, des dépenses d'ordre capital au montant de \$640,864 pour des améliorations dans l'usine et la forêt ont permis de contrôler davantage la qualité des produits et le coût des opérations, et d'augmenter encore la capacité de production.

La construction d'un nouvel entrepôt sur le quai de Pointe-au-Pic pour accommoder le volume accru des expéditions par voie maritime a été entreprise par la compagnie au cours de l'année 1962 et celui-ci est maintenant en usage.

ADMINISTRATEURS

L. J. ADJUTOR AMYOT
A. ÉMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
BROCK F. CLARKE, C.R.
J. N. COLE
GEORGE T. DONOHUE
MARK DONOHUE
LUCIEN G. ROLLAND
PAUL M. A. SIMARD

OFFICIERS

GEORGE T. DONOHUE, Président du Conseil
MARK DONOHUE, Président et Gérant Général
A. ÉMILE BEAUVAIS, Vice-Président Exécutif
PAUL M. A. SIMARD, Vice-Président et Trésorier
W. H. EGAN, Vice-Président des Opérations
PERCY AUGER, C.A., Secrétaire

PERSONNEL DIRIGEANT

A. J. TRUMP, Assistant Vice-Président
FREDERICK P. MODEN, Ing. P., Gérant de l'usine
P. X. LABERGE, Ing. P., Ingénieur de l'usine
GEORGES GIRARD, I.F., Gérant du Service Forestier
J. B. GIROUX, R.I.A., Contrôleur

VÉRIFICATEURS

SAMSON, BÉLAIR, COTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS

AGENT DE TRANSFERT

TRUST GÉNÉRAL DU CANADA, Québec et Montréal, Qué.

REGISTRARE

SOCIÉTÉ D'ADMINISTRATION ET DE FIDUCIE,

Québec et Montréal, Qué.

SIÈGE SOCIAL

39, rue ST-LOUIS, QUÉBEC, Qué.

USINES

CLERMONT, CHARLEVOIX, Qué.

DONOHUE BROTHERS LIMITED
RAPPORT ANNUEL

1962

